

 Görüş

Tahvil:

- İki-üç hafta içinde A.B.D. yönetiminin Fed Başkanı olarak hangi isimle yola devam edileceğini açıklaması bekleniyor. A.B.D. Başkanı Trump'ın Cuma akşamı eski Fed yöneticilerinden Warsh ile görüştüğünün basına yansımaları, mevcut Fed Başkanı Yellen'a göre daha sıkı para politikası taraftarı olarak bilinmesi nedeniyle tahvil faizlerinde yükselişe yol açmıştı. Ancak A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in, Powell'a sıcak baktığına dair iddialar sonrasında faizlerde düşüş yaşandı. Powell, Warsh kadar sıkı para politikası taraftarı olarak değerlendirilmiyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak özel sektör istihdam değişimi ve Eylül ayı ISM hizmetleri verileri öne çıkıyor. Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verileri öncesinde özel sektör değişimi (her ne kadar ikisi arasındaki korelasyon güçlü olmasa da) takip edilecek.
- EUR/USD paritesinin bugün 1.1735 desteğinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz, ancak 1.1820 seviyesinde de dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,420, 102,900 ve 102,400 puan destek; 104,500, 104,900 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,277 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,272 ve US\$ 1,268 destek; US\$ 1,281 ve US\$ 1,286 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.5708 | 0.28 |
| EUR/TRY | 4.1935 | 0.16 |
| EUR/USD | 1.1742 | 0.10 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 11.57 | 11.90 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.283 | |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 7.25 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 8.00 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 9.25 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 11.97 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100 | 103,907.57 | -0.02 | 32.98 |
| BIST-30 | 127,192.78 | -0.05 | 33.19 |
| BIST Bankacılık | 164,557.55 | -0.46 | 27.02 |
| FTSE 100 EOD | 7,468.11 | 0.39 | 4.55 |
| XETRA DAX | 12,902.65 | 0.00 | 12.38 |
| Dow Jones | 22,641.67 | 0.37 | 14.57 |
| S&P 500 | 2,534.58 | 0.22 | 13.21 |
| Altın | 1,271.60 | 0.07 | 10.43 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 15:15 | Eylül ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi) | 160 | 160 | 236.6 |
| | 17:00 | Eylül ISM hizmetler | 54.8 | 55.1 | 55.3 |
| | 22:15 | Fed'den Yellen'in konuşması | | | |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Eylül ayı Markit PMI hizmetler | 55.6 | - | 55.6 |

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Abu Dhabi'nin 30 yıllık tahvil ihalesine talep gösteren yatırımcıların portföylerinde yer açma amaçlı olarak satışa geçmesi nedeniyle dün A.B.D.'nin uzun vadeli tahvil faizinde yükseliş yaşandı. 10 yıllık ve daha kısa vadeli tahvil faizlerindeki düşüşte ise, Las Vegas'ta yaşanan saldırının yatırımcılar üzerinde devam eden etkisinden bahsedilebilir.

İki-üç hafta içinde A.B.D. yönetiminin Fed Başkanı olarak hangi isimle yola devam edileceğini açıklaması bekleniyor. A.B.D. Başkanı Trump'ın Cuma akşamı eski Fed yöneticilerinden Warsh ile görüştüğünün basına yansımaları, mevcut Fed Başkanı Yellen'a göre daha sıkı para politikası taraftarı olarak bilinmesi nedeniyle tahvil faizlerinde yükselişe yol açmıştı. Ancak A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in, Powell'a sıcak baktığına dair iddialar sonrasında faizlerde düşüş yaşandı. Powell, Warsh kadar sıkı para politikası taraftarı olarak değerlendirilmiyor.

Dün %2.3320'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3160 seviyesinde bulunuyor.

Dün yurt içinde açıklanan Eylül ayı TÜFE artışı %0.65 ile piyasanın ortalama beklentisine yakın gerçekleşti ve yıllık TÜFE artışı %10.68'den %11.20'ye yükseldi. Endekse en yüksek katkının ulaştırma grubundan geldiği görüldü. Beklentiyle uyumlu gelmesi nedeniyle enflasyon verilerine tahvil piyasası belirgin bir tepki vermedi.

| | 02/10/2017 | 03/10/2017 (baz puan-bps) | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | değişim |
| 2 yıllık gösterge | 11.88 | 11.90 | 2 |
| 10 yıllık gösterge | 10.97 | 11.00 | 3 |
| 10-2 yıl getiri farkı | -91 | -90 | |

| TR Eurobond (\$) | 02/10/2017 | 03/10/2017 | değişim (US\$) |
|------------------|------------|------------|----------------|
| 2025 | 116.0 | 116.1 | 0.1 |
| 2030 | 159.0 | 159.0 | 0.0 |
| 2041 | 102.7 | 102.7 | 0.0 |

| | 02/10/2017 | 03/10/2017 | değişim (bps) |
|-----------------------|------------|------------|---------------|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.34 | 2.33 | -1 |
| 10-2 yıl getiri farkı | 85 | 86 | |

| CDS (5 yıllık USD) | 02/10/2017 | 03/10/2017 | değişim (bps) |
|--------------------|------------|------------|---------------|
| Türkiye | 181 | 179 | -2.6 |
| Güney Afrika | 180 | 179 | -1.0 |
| Rusya | 136 | 133 | -2.3 |
| Brezilya | 191 | 185 | -5.7 |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1770, USD/TRY kuru 3.5610, sepet ise 3.8790 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Yellen'in görev süresi Şubat'ta sona eriyor. Trump'ın, Yellen'a göre daha sıkı para politikası taraftarı olarak bilinen Warsh ile görüştüğü haberi USD'nin değer kazanmasına neden olmuştu. Ancak dünkü haberlerde A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in, Powell'a sıcak baktığına dair yansımalar USD'nin değer kaybetmesine neden oldu.

Katalonya ile ilgili haber akışının yarattığı endişeler EUR üzerinde baskı yaratırsa da, USD'nin değer kaybı, EUR/USD paritesinin 1.1780'lere yükselmesine neden oldu.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak özel sektör istihdam değişimi ve Eylül ayı ISM hizmetleri verileri öne çıkıyor. Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verileri öncesinde özel sektör değişimi her ne kadar ikisi arasındaki korelasyon güçlü olmasa da takip edilecek.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1735 desteğinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz, ancak 1.1820 seviyesinde de dirençle karşılaşabileceğini düşünüyoruz.

| Döviz kurları | 02/10/2017 | 03/10/2017 | değişim (%) |
|---------------|------------|------------|-------------|
| EUR/USD | 1.1730 | 1.1742 | 0.1% |
| USD/JPY | 112.75 | 112.84 | 0.1% |
| GBP/USD | 1.3275 | 1.3234 | -0.3% |
| USD/TRY | 3.5610 | 3.5708 | 0.3% |
| USD/ZAR | 13.6000 | 13.6484 | 0.4% |
| USD/RUB | 57.87 | 57.91 | 0.1% |
| USD/BRL | 3.1538 | 3.1425 | -0.4% |

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda 3.5520 desteği önemini koruyor. 3.5755 direncinin aşılması durumunda ise 3.5860 direnci izlenecek.

USDTRY için Destek: 3.5565-3.5520-3.5475 Direnç: 3.5755-3.5860-3.5924

EURUSD için Destek: 1.1735-1.1695-1.1660 Direnç: 1.1795-1.1820-1.1846



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 103,420, 102,900 ve 102,400 puan destek; 104,500, 104,900 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybetmesine bağlı olarak altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,277 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,272 ve US\$ 1,268 destek; US\$ 1,281 ve US\$ 1,286 ise direnç seviyeleri.

| | 02/10/2017 | 03/10/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 103,930.67 | 103,907.57 | -0.02% |
| BIST-30 | 127,252.74 | 127,192.78 | -0.05% |
| XBANK | 165,325.26 | 164,557.55 | -0.46% |
| XUSIN | 117,759.02 | 118,651.72 | 0.76% |
| MSCI TR | 1,437,605 | 1,436,495 | -0.08% |
| MSCI EM | 127.55 | 127.72 | 0.13% |
| VIX | 9.5 | 9.5 | 0.63% |

Kaynak: Reuters



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 4 Ekim Çarşamba | | | | | |
| A.B.D. | 15:15 | Eylül ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi) | 160 | 160 | 236.6 |
| | 17:00 | Eylül ISM hizmetler | 54.8 | 55.1 | 55.3 |
| | 22:15 | Fed'den Yellen'in konuşması | | | |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Eylül ayı Markit PMI hizmetler | 55.6 | - | 55.6 |
| | 11:00 | Eylül ayı Markit PMI birleşik | 56.7 | - | 56.7 |
| | 12:00 | Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %/YY %) | 0.5/2.9 | -/- | -0.3/2.6 |
| 5 Ekim Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar) | - | -43.85 | -43.689 |
| | 16:15 | Fed'den Williams'ın konuşması | | | |
| | 17:00 | Fed'den Harker (17:00) ve George (23:30) konuşacak. | | | |
| 6 Ekim Cuma | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Eylül ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi) | 110 | 70 | 156 |
| | 15:30 | Eylül ayı işsizlik oranı (%) | 4.4 | 4.4 | 4.4 |
| | 15:30 | Eylül ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %) | 0.3/2.6 | 0.3/- | 0.1/2.5 |
| | 16:15 | Fed'den Bostic'in (16:15) ve Kaplan'ın (19:45) konuşmaları. | | | |
| | 20:00 | Fed'den Bullard'ın konuşması | | | |
| Euro Bölgesi | 16:30 | ECB'den Nowotny'nin konuşması | | | |
| Almanya | 09:00 | Ağustos ayı yeni siparişler (YY %) | 4.8 | - | 5 |
| Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg | | | | | |

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

“ING Menkul Araştırma ve Strateji Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.